

Warszawa, 24.05.2018 r.

**RADA NADZORCZA**

**BERLING S.A.**

**z siedzibą w Warszawie**

**OCENA RADY NADZORCZEJ**

**ZA ROK OBROTOWY 2017**

Rada Nadzorcza **BERLING S.A.**, wykonując swoje obowiązki wynikające z zapisów Statutu spółki Berling S.A., dokonała gruntownej oceny działalności Spółki w zakresie:

- sprawozdania finansowego Spółki,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej,
- wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku za 2017 rok.

W ramach przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017. Sprawozdania zostały ocenione przez biegłego rewidenta, firmę B-think Audit sp. z o.o.

Dane finansowe zaprezentowane zostały w poniższych tabelach:

<b>Berling S.A.</b>	<b>2017 tys. PLN</b>	<b>2016 tys. PLN</b>	<b>2017 tys. EUR</b>	<b>2016 tys. EUR</b>
Przychody netto ze sprzedaży	66 481	65 223	15 662	14 906
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 990	3 165	940	723
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 070	3 337	959	763
Zysk (strata) przed opodatkowania	3 087	3 231	727	739
Zysk (strata) netto	2 448	2 634	577	602
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 166	2 025	510	463
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	138	-57	33	-13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 604	-4 284	-1 320	-979
Przepływy pieniężne netto – razem	-3 300	-2 316	-777	-529
Aktywa/Pasywa razem	67 310	69 749	16 138	15 766
Aktywa trwałe	26 785	26 804	6 422	6 059
Aktywa obrotowe	40 525	42 945	9 716	9 707
Kapitał własny	61 289	64 105	14 694	14 490
Zobowiązania razem	6 021	5 643	1 444	1 276
Zobowiązania długoterminowe	138	144	33	32
Zobowiązania krótkoterminowe	5 883	5 500	1 411	1 243
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)</b>	<b>0,14</b>	<b>0,15</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)</b>	<b>3,49</b>	<b>3,65</b>	<b>0,84</b>	<b>0,83</b>

Grupa Kapitałowa Berling	2017 tys. PLN	2016 tys. PLN	2017 tys. EUR	2016 tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	72 559	71 979	17 094	16 450
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 508	8 765	2 004	2 003
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 762	8 913	2 064	2 037
Zysk (strata) przed opodatkowania	7 762	9 034	1 829	2 065
Zysk (strata) netto	6 218	7 311	1 465	1 671
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 509	9 025	1 298	2 063
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	428	-218	101	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 636	-4 284	-1 328	-979
Przepływy pieniężne netto – razem	301	4 523	71	1 034
Aktywa/Pasywa razem	94 323	93 172	22 615	21 060
Aktywa trwałe	13 195	13 890	3 163	3 140
Aktywa obrotowe	81 129	79 281	19 451	17 921
Kapitał własny	87 091	86 138	20 881	19 471
Zobowiązania razem	7 233	7 033	1 734	1 590
Zobowiązania długoterminowe	153	162	37	37
Zobowiązania krótkoterminowe	7 080	6 871	1 697	1 553
Liczba akcji (tys. szt.)	17 550	17 550	17 550	17 550
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	<b>0,35</b>	<b>0,42</b>	<b>0,08</b>	<b>0,10</b>
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	<b>4,96</b>	<b>4,91</b>	<b>1,19</b>	<b>1,11</b>

Sprawozdania zostały przygotowane prawidłowo i rzetelnie przedstawiają pełen obraz finansowo-księgowy w Spółce i w Grupie Kapitałowej.

Rada Nadzorcza rekomenduje Akcjonariuszom przyjęcie sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2017 rok.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zostały przygotowane według zaleceń zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i obejmują wszystkie poczynania podlegające omówieniu, a występujące w Spółce i w Grupie Kapitałowej. Zarząd przedstawił syntetycznie swoją działalność, jak i wszystkie zmiany zachodzące w Spółce i w Grupie Kapitałowej.

Rada Nadzorcza rekomenduje Akcjonariuszom przyjęcie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz propozycji Zarządu co do podziału zysku.

Rada Nadzorcza **BERLING S.A.** wraz z Komitetem Audytu, wykonując swoje obowiązki wynikające z zapisów Statutu, dokonała oceny działalności Spółki w zakresie:

- systemów kontroli wewnętrznej,
- systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- compliance,
- audytu wewnętrznego,
- stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Spółka nie posiada wyodrębnionych jednostek odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, co Rada Nadzorcza uważa za uzasadnione wielkością Spółki. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada Zarząd Spółki.

Spółka uznaje zgodność (compliance) za ważny element efektywnego funkcjonowania i podejmuje działania mające na celu jej zapewnienie.

Rada Nadzorcza uważa, że ze względu na wielkość Spółki nie jest konieczne wyodrębnienie funkcji audytu wewnętrznego. Zarówno Zarząd jak i Rada Nadzorcza na bieżąco monitorują funkcjonowanie Spółki.

W opinii Rady Nadzorczej Spółka starała się na każdym etapie funkcjonowania, w zakresie uzasadnionym skalą prowadzonej działalności, realizować rekomendacje i zasady przyjęte w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w sposób czytelny i wyodrębniony, podstawowe dokumenty korporacyjne, w tym Statut Spółki, Regulaminy Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacje o składzie osobowym organów Spółki z danymi biograficznymi, a także prowadzi rzetelną politykę informacyjną skierowaną do akcjonariuszy Spółki. W sprawozdaniu Zarządu z działalności Berling S.A. w roku 2017 zawarte zostało oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2017 roku. Biorąc pod uwagę powyższe działania, Rada Nadzorcza Berling S.A. pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Tomasz Berling – Przewodniczący Rady

- Tomasz Berling

Kajetan Wojnicz – Członek Rady

- Kajetan Wojnicz

Marcin Berling – Członek Rady

- \_\_\_\_\_

Agata Pomorska – Członek Rady

- Agata Pomorska

Anna Berling – Członek Rady

- Anna Berling